

**קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים
- המסלול המקוצר**

**דו"ח לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט 2020**

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

דו"ח לשנה"ל תש"פ - 01/09/19 עד 31/08/20

ה ת ו כ ן

סקירת ההנהלה לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2020

הצהרות אישיות

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

דו"ח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ביום 31/08/2020

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה לשנת תש"פ (01/09/19 - 31/08/20)

תוכן

<u>עמוד</u>	
2	1. מאפיינים כלליים של קרן השתלמות
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן השתלמות
4	3. ניתוח מדיניות השקעה
4-12	4. ניהול סיכונים

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

1. מאפיינים כללים של קופת הגמל

1.1. תיאור כללי של הקופה ושל החברה המנהלת אותה - קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר (מישור) (להלן: "הקרן" או "הקופה"), הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי במכללות ובסמינרים. עד ליום 31.12.10 פעלה הקרן כקופה תאגידית והחל מיום 1.1.2011 ביצעה החברה "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ" (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה על שוק ההון") רה-אורגניזציה שבמסגרתה בוצעה הפרדה מבנית, משפטית וחשבונאית-כלכלית בין החברה המנהלת כתאגיד נפרד לבין הקרנות שהן בעצם חשבונות הבנק שהחברה מנהלת בנאמנות לטובת העמיתים בקרנות.

1.2. מועד הקמת קרן ההשתלמות – 19.02.1963.

1.3. סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופה – הקופה הינה קרן השתלמות ענפית לשכירים אשר החברות בה מוגבלת ופתוחה אך ורק לעובדי הוראה בחינוך העל יסודי, במכללות ובסמינרים.

בקרן זו שלושה מסלולי השקעה:

- א. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר)- מסלול כללי - אישור מס הכנסה 282, תוקף האישור 31.12.20.
- ב. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) – מסלול אג"ח – אישור מס הכנסה 8382, תוקף האישור 31.12.20.
- ג. קרן השתלמות למורים בבתי"ס העי"ס במכללות וסמינרים (מקוצר) הלכתי הלכה יהודית – מסלול כשר – אישור מס הכנסה 8395, תוקף האישור 31.12.20.

1.4. בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

1.5. שיעורי הפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן - שיעורי הפרשות האחידים שהקופה רשאית לקבל הינם 2.5% חלק העובד ו 7.5% חלק המעביד, ומטרתן השתלמות או משיכה לכל מטרה אחרת בכפוף למגבלות שנקבעו בתקנון הקופה.

1.6. בחודש יולי 2020 חל שינוי בתקנון הקרן. השינוי יביא להרחבת מעגל האנשים הזכאים להצטרף כעמיתים לקרן ואשר עומדים בכל התנאים בהגדרת עובד הוראה שבתקנון הקרן.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

2.1. יחס נזילות –

שיעור סכומים נזילים אחוזים	
מסלול	31.08.2020
מסלול כללי	74.74%
מסלול הלכתי	53.10%
מסלול אג"ח	86.71%

שיעור זה משקף את שיעור הסכומים שהעמיתים בקרון ההשתלמות רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי הקרן.

2.2. יתרת משך חיים ממוצע של החיסכון –

משך חיים ממוצע של החיסכון שנים	
מסלול	31.08.2020
מסלול כללי	2.24
מסלול הלכתי	1.85
מסלול אג"ח	2.79

חישוב זה משקף את יתרת הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

2.3. שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים/מסלול
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
8,664	813	901	8,576	מסלול כללי שכירים
184	6	19	171	מסלול הלכתי שכירים
12	1	4	9	מסלול אג"ח שכירים
8,860	820	924	8,756	סה"כ שכירים
8,860	820	924	8,756	סה"כ חשבונות עמיתים

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 לאוגוסט			
2019		2020	
סך נכסים		סך נכסים	
נטו,	מספר	נטו,	מספר
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות
285,139	4,161	317,346	4,621
172,865	4,595	155,458	4,239
458,004	8,756	472,804	8,860

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים
סה"כ

3. ניתוח מדיניות השקעה

3.1. מדיניות ההשקעות של הקופה:

מדיניות ההשקעה של הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

3.2. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת:

ניתן לראות כי בסעיף **השקעות אחרות** ישנו גידול מסך של 117 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-149 מיליון ש"ח השנה, גידול של 32 מיליון ש"ח (כ-26%). במהלך השנה בוצעה הגדלה מתמדת של השקעות אלטרנטיביות באמצעות קרנות השקעה פרטיות, קרנות חוב. בסעיף **נכסי חוב שאינם סחירים** ישנו גידול מסך של 6 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-8 מיליון ש"ח השנה, גידול של 2 מיליון ש"ח (כ-31%). בסעיף **מניות** ישנו קיטון מסך של 80 מיליון ש"ח בסוף שנה קודמת לסך של כ-64 מיליון ש"ח השנה, קיטון של 16 מיליון ש"ח (כ-20%). בשוק המניות היו ירידות משמעותיות בארץ ובחו"ל חלק מהירידות תוקנו חלקית בלבד בעיקר באחזקה בארה"ב ובעיקר בענפי הטכנולוגיה.

4. ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "גורמי סיכון" בדוח עסקי תאגיד של החברה המנהלת.

4.1. סיכוני נזילות

מתייחס למצב אפשרי של מחסור בכספים נזילים, שיאלץ את הקרן למכור נכסים, במחירים לא כלכליים, בכדי לעמוד בדרישות למשיכות של עמיתים. סיכון זה מנוהל ע"י בחינה שוטפת של שיעור הכספים הניתנים למשיכה מידית, ניתוח ומעקב אחר קצב המשיכות, ושמירה על רמת נזילות וסחירות מספקת של נכסי ההשקעה של הקרן.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

היחס בין סך הנכסים
 הסחירים והנזילים לבין
 סך הסכומים שהעמיתים
 בקופת הגמל זכאים
 למשוך

31.08.2020

1.22

1.89

1.15

מסלול כללי
 מסלול הלכתי
 מסלול אג"ח

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרון וריבית).

ליום 31 באוגוסט 2020

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	מסלול אג"ח	מסלול הלכתי	מסלול כללי	נזילות (בשנים)
432,468	978	5,925	425,565	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	-	מחיימ עד שנה
7,886	-	-	7,886	מחיימ מעל שנה
32,450	-	(460)	32,910	אחרים
472,804	978	5,465	466,361	סה"כ

4.2. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בתיק הנכסים של הקופה, הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הקופה. השפעות אלו יכולים לנבוע משינויים שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, שינויים בתנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

החשיפה לסיכון הבסיס (סיכוני מדד ומטבע) מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, במדדי המניות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים ממטבע הבסיס: צמוד מדד, צמוד מט"ח מניות וסחורות. החשיפה לסיכוני בסיס תימדד ותנוהל כאחוז מסך הנכסים.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ליום 31 באוגוסט 2020				
סך הכל	במטבע חוץ או	בהצמדה למדד	לא צמוד	
	בהצמדה אליו	המחירים לצרכן		אלפי ש"ח
				מסלול כללי
466,361	166,187	111,793	188,381	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(68,695)	(68,695)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול הלכתי
5,465	1,012	1,863	2,590	סך נכסי קופת הגמל, נטו
1,673	488	-	1,185	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול אג"ח
978	-	332	646	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב. סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה בשווי נכסי הקופה כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בכל אחד מהמטבעות (שקל, מדד, מט"ח). יש לציין כי נתוני שווי הנכסים וניתוחי הרגישות יבוססו על תחשיבי שווי הוגן המשמשים לניהול חשיפות הריבית. חישובי היוון אלו כוללים מרווחי אשראי ומהוונים לפי עקומי השוק ובתוספת פרמיית סיכון מתאימה.

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של קופת הגמל ליום 31 באוגוסט 2020:

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		
ליום 31 באוגוסט 2020		
-1%	1%	
אחוזים		
2.55%	(2.26%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
3.50%	(3.18%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול הלכתי
3.75%	(3.47%)	תשואת תיק ההשקעות מסלול אג"ח

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים :
 מסלול כללי :

ליום 31 באוגוסט 2020						ענף משק	
% מסה"כ	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100		
		אלפי ש"ח					
9.94%	6,350	-	-	-	6,350	בנקים	
3.91%	2,494	-	-	-	2,494	ביטוח	
1.76%	1,125	1,059	-	66	-	ביומד	
21.13%	13,496	10,992	-	-	2,504	טכנולוגיה	
29.00%	18,519	7,154	112	971	10,282	מסחר ושרותים	
14.83%	9,471	-	56	2,376	7,039	נדל"ן ובינוי	
17.78%	11,352	1,586	-	636	9,130	תעשיה	
0.00%	-	-	-	-	-	השקעות ואחזקות	
0.98%	626	-	-	-	626	נפט וגז	
0.67%	425	425	-	-	-	אחר	
100%	63,858	21,216	168	4,049	38,425	סך הכל	

במסלול הלכתי ובמסלול אג"ח אין השקעה במניות.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

4.3 סיכוני אשראי

סיכון אשראי בגין השקעה, אשר יש בה חשיפה של החברה, במישרין או בעקיפין, לעמידתו של בעל חוב בהתחייבויותיו, לרבות העמדת הלוואה, רכישת הלוואה, השקעה באגרת חוב, השאלת נייר ערך, מימון פרויקטים, עסקה בנגזרים ועסקה עתידית. הועדה דנה בסיכונים למידת פיזור ההשקעות בין מנפיקים ולווים, ענפים ומגזרים ואזורים גיאוגרפיים. לצורך כך נקבעו בוועדות מגבלות לחשיפה. אופן הערכת הסיכון מתבצע ע"י בקרת מגבלות מדיניות העמדת אשראי זה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 באוגוסט 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
226,994	7,886	219,108	מסלול כללי
4,164	-	4,164	בארץ
231,158	7,886	223,272	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
			מסלול הלכתי
3,998	-	3,998	בארץ
156	-	156	בחו"ל
4,154	-	4,154	סה"כ נכסי חוב
			מסלול אג"ח
778	-	778	בארץ
-	-	-	בחו"ל
778	-	778	סה"כ נכסי חוב

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

(1) נכסים חוב בארץ

ליום 31 באוגוסט 2020			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
101,000	3,998	739	נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
96,493	-	39	AA ומעלה
18,532	-	-	BBB עד A
2,469	-	-	נמוך מ- BBB
614	-	-	לא מדורג
219,108	3,998	778	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
5,894	-	-	AA ומעלה
881	-	-	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ- BBB
92	-	-	לא מדורג
855	-	-	הלוואות לעמיתים
164	-	-	הלוואות לאחרים
7,886	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
226,994	3,998	778	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

(2) נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 באוגוסט 2020			
דירוג בינלאומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול הלכתי	מסלול אג"ח	
3,192	156	-	נכסי חוב סחירים בחו"ל
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
			A ומעלה
972	-	-	BBB
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
4,164	156	-	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
			נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
			A ומעלה
			BBB
			נמוך מ-BBB
			לא מדורג
			נכסי חוב אחרים
-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
4,164	156	-	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	-	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדד בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים ע"י חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 באוגוסט 2020, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים, לפי דירוג(*):
1.76	AA ומעלה
5.82	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
3.82	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט 2020						ענף משק
מסלול אג"ח		מסלול הלכתי		מסלול כללי		
סכום	%	סכום	%	סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	
17	2%	-	0%	41,418	18%	בנקים
-	0%	-	0%	2,606	1%	ביטוח
-	0%	-	0%	-	0%	ביומד
-	0%	-	0%	1,669	1%	טכנולוגיה
7	1%	-	0%	34,717	15%	מסחר ושרותים
-	0%	-	0%	26,158	11%	נדל"ן ובינוי
15	2%	-	0%	13,676	6%	תעשייה
-	0%	-	0%	-	0%	השקעות ואחזקות
-	0%	-	0%	5,867	3%	נפט וגז
-	0%	-	0%	855	0%	אחר
739	95%	4,154	100%	104,192	45%	אג"ח ממשלתי
778	100%	4,154	100%	231,158	100%	סך הכל

ה. סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישפיע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כוללת דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית מדוחות החשיפה בהתאם למקום בו הונפק אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

קרון השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

מסלול כללי

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
257,229	(68,695)	325,924	43,270	563	8,883	43,277	125,739	104,192	ישראל
10,753	-	10,753	2,654	2,363	3,732	2,004	-	-	אירופה
101,451	-	101,451	15,312	-	70,982	15,157	-	-	ארה"ב
6,684	-	6,684	-	-	6,095	589	-	-	סין
5,071	-	5,071	-	-	5,071	-	-	-	יפן
6,582	-	6,582	-	-	5,187	1,395	-	-	גרמניה
9,896	-	9,896	220	5,282	2,958	1,436	-	-	אחר
397,666	(68,695)	466,361	61,456	8,208	102,908	63,858	125,739	104,192	סה"כ

מסלול הלכתי

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח						
4,774	488	4,286	132	-	4,154	ישראל
624	-	624	-	624	-	ארה"ב
488	-	488	488	-	-	סין
-	-	67	-	67	-	אחר
5,953	488	5,465	620	691	4,154	סה"כ

מסלול אג"ח

ליום 31 באוגוסט 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח							
978	-	978	40	160	39	739	ישראל
978	-	978	40	160	39	739	סה"כ

קדן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

4.4. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון על פי טיבם ומדורגים על פי מידת ההשפעה שיש להם על הקופות על פי הנהלת החברה:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה		
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו	תנודתיות שוק (סיכוני בסיס: ריבית, מדד, מניות, מט"ח, מח"מ) אשראי, נזילות וריכוזיות	X		
סיכונים ענפיים	סיכוני ריכוזיות ותנודתיות של הענפים		X	

התייחסות לגורמי סיכון – רגולציה, מוניטין ותפעולי ראה פרק יא – גורמי סיכון בדוח עסקי תאגיד.

4.5. רואה החשבון המבקר לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירת הנהלה.


 בשאר קאסם, מנכ"ל


 חאלד דראושה, יו"ר הדירקטוריון

30.11.2020
 תאריך

קרון השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר

סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, בשאר קאסם, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרון השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "יקרון ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרון ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרון ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרון ההשתלמות; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרון ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרון ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרון ההשתלמות; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרון ההשתלמות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח בשאר קאסם - מנכ"ל

30.11.2020
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "לוועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "לוועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון". אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

קרן השתלמות למורים בניה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר
סקירת הנהלה

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קרן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר" (להלן: "קרן ההשתלמות") לשנה שהסתיימה ביום 31.08.2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן ההשתלמות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן ההשתלמות למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון², בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב - מנהל כספים

30.11.2020
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
² בנסיבות המתאימות, במקום "וועדת הביקורת של הדירקטוריון" יבוא "וועדת (יש לזהות את שם הוועדה) של הדירקטוריון", אם הוועדה הנוספת כאמור ממלאת תפקידים דומים.

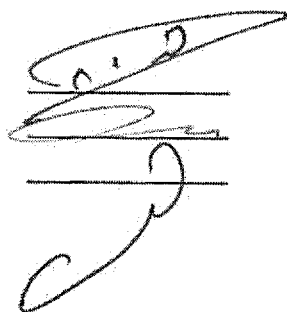
קדן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של קדן השתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים – המסלול המקוצר (להלן: "קדן השתלמות") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קדן השתלמות תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קדן השתלמות על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 באוגוסט 2020, הבקרה הפנימית של קדן השתלמות על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר דירקטוריון החברה: חאלד דראושה
מנכ"ל החברה: רו"ח בשאר קאסם
מנהל כספים: רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח: 30.11.2020

קרן השתלמות למורים בביה"ס העל יסודיים במכללות ובסמינרים - המסלול המקוצר סקירת הנהלה

דו"ח הנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי

הדו"ח השנתי, הוכן על ידי הנהלת החברה המנהלת את קרן השתלמות והיא אחראית לנאותות הדו"ח.

דו"ח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הני"ל נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 30.11.2020 ואושרו על ידו באותו תאריך.

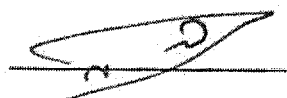
כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של קרן השתלמות, מקיימת הנהלת החברה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקרן נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקרן מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.


דירקטוריון החברה המנהלת שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. הנהלת החברה המנהלת פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת הקרן וכן עם המבקר הפנימי ועם רואה החשבון של הקרן במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

רואה החשבון של הקרן, ערך ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, שמטרתה לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של הקרן ואת תוצאות פעולותיה. דיווחו של רואה החשבון מצורף לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדו"ח הדירקטוריון ובסקירת הנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונו של רואה החשבון על מנת שיוכל להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואה החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואה החשבון המבקר.

רואה החשבון לא נקט לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.


יו"ר דירקטוריון החברה – חאלד זראושה


מנכ"ל החברה – רו"ח בשאר קאסם


מנהל כספים – רו"ח דורון ארגוב

תאריך אישור הדו"ח: 30.11.2020

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים
במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2020

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-25	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים**בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן: הקרן) לימים 31 באוגוסט 2020 ו-2019 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות, והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל, משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר, אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PACOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 באוגוסט 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לחברי קרן ההשתלמות למורים בבתי – הספר
העל יסודיים, במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות למורים בבתי הספר העל יסודיים במכללות ובסמינרים בע"מ במסלול המקוצר (להלן - הקופה) ליום 31 באוגוסט 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של של עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (להלן - PACOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן- תקני ה- IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה- IFRS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיא חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, הקופה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 באוגוסט 2020 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 באוגוסט 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 באוגוסט 2020, 2019 ו-2018, והדוח שלנו מיום 30 בנובמבר 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל אביב, 30 בנובמבר 2020

גזית, בן-גל ושות' - רואי חשבון

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

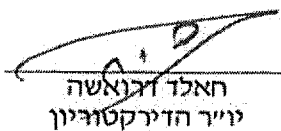
דוחות על המצב הכספי - מצרפי

ליום 31 באוגוסט		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
28,364	24,247		רכוש שוטף
511	379	3	מזומנים ושווי מזומנים
28,875	24,626		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
226,677	228,204	4	השקעות פיננסיות
6,025	7,886	5	נכסי חוב סחירים
80,053	63,858	6	נכסי חוב שאינם סחירים
117,775	148,907	7	מניות סחירות
430,530	448,855		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
459,405	473,481		סך כל נכסים
1,401	677	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
458,004	472,804		זכאים ויתרות זכות
459,405	473,481		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
		14	התחייבויות תלויות והתקשרויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


דורון ארנוב, רו"ח
מנהל הכספים


בשאר קאטס, רו"ח
מנכ"ל


חאלד זיו, אשה
יו"ר הדירקטוריון

30 בנובמבר 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קרון השתלמויות למוורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

זוחות על המצב הכספי - לפי מסלולים

		ליום 31 באוגוסט						
		2019		2020				
		אלפי ש"ח						
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	באור
28,364	6	503	27,855	24,247	40	583	23,624	
511	-	-	511	379	-	1	378	3
28,875	6	503	28,366	24,626	40	584	24,002	
רכוש שוטף								
מזומנים ושווי מזומנים								
חייבים ויתרות חובה								
סך כל רכוש שוטף								
השקעות פיננסיות								
נכסי חוב סחירים								
226,677	589	3,921	222,167	228,204	778	4,154	223,272	4
6,025	-	-	6,025	7,886	-	-	7,886	5
80,053	-	-	80,053	63,858	-	-	63,858	6
117,775	111	682	116,982	148,907	160	1,188	147,559	7
430,530	700	4,603	425,227	448,855	938	5,342	442,575	
סך כל נכסים								
459,405	706	5,106	453,593	473,481	978	5,926	466,577	
זכאים ויתרות זכות								
1,401	-	686	715	677	-	461	216	8
זכויות העמיתים								
458,004	706	4,420	452,878	472,804	978	5,465	466,361	
459,405	706	5,106	453,593	473,481	978	5,926	466,577	

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות הכנסות והוצאות - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2018	2019	2020	באור
אלפי ש"ח			
-	103	(561)	
			הכנסות (הפסדים)
			מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
			מנכסי חוב סחירים
			מנכסי חוב שאינם סחירים
			ממניות סחירות
			מהשקעות אחרות
3,542	8,313	(1,563)	
262	128	(101)	
7,782	4,019	(1,539)	
9,087	(2,680)	11,364	
20,673	9,780	8,161	
			הכנסות אחרות
16	8	1	
20,689	9,891	7,601	
			סך כל הכנסות
			הוצאות
			דמי ניהול
			הוצאות ישירות
			מסים
			אחרות
			סך כל ההוצאות
876	839	888	9
592	747	1,071	10
377	371	370	13
3	1	-	
1,848	1,958	2,329	
18,841	7,933	5,272	
			עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות הכנסות והוצאות- לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 באוגוסט

2018	2019						2020							
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח				
סה"כ	הכנת	אג"ח	סה"כ	הכנת	אג"ח	סה"כ	הכנת	אג"ח	סה"כ	הכנת	אג"ח	סה"כ	הכנת	אג"ח
-	-	-	1	(1)	103	-	(5)	108	(561)	-	(2)	(559)	-	-
3,542	6	24	3,512	8,313	19	97	8,197	(1,563)	5	42	(1,610)			
262	-	-	262	128	-	-	128	(101)	-	-	(101)			
7,782	-	-	7,782	4,019	-	-	4,019	(1,539)	-	-	(1,539)			
9,087	2	123	8,962	(2,680)	5	(52)	(2,633)	11,364	3	(37)	11,398			
20,673	8	147	20,518	9,780	24	45	9,711	8,161	8	5	8,148			
16	-	3	13	8	-	-	8	1	-	-	1			
20,689	8	151	20,530	9,891	24	40	9,827	7,601	8	3	7,590			
876	2	5	869	839	1	8	830	888	1	8	879			
592	-	2	590	747	-	2	745	1,071	-	2	1,069			
377	-	-	377	371	-	-	371	370	-	-	370			
3	-	-	3	1	-	-	1	-	-	-	-			
1,848	2	7	1,839	1,958	1	10	1,947	2,329	1	10	2,318			
18,841	6	144	18,691	7,933	23	30	7,880	5,272	7	(7)	5,272			

הוצאות
דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
אחרות
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
422,130	448,832	458,004	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
65,166	66,845	69,999	תקבולים מדמי גמולים
(27,676)	(31,404)	(26,543)	תשלומים לעמיתים
202	54	35	<u>העברות צבירה לקופה</u>
119	64	383	העברות מקופות אחרות
321	118	418	העברות בין מסלולים
(156)	(46)	-	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(29,675)	(34,210)	(33,963)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(119)	(64)	(383)	העברות לקופות אחרות
(29,950)	(34,320)	(34,346)	העברות בין מסלולים
(29,629)	(34,202)	(33,928)	העברות צבירה, נטו
18,841	7,933	5,272	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
448,832	458,004	472,804	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קרון השתלמות למוזיקאים בנתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – לפי מסלולים

סה"כ	2018			2019			2020					
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
422,130	799	2,072	419,259	448,832	714	3,407	444,711	458,004	706	4,420	452,878	זכויות העמיתים ליום 1 בספטמבר (שנה קודמת)
65,166	209	1,010	63,947	66,845	51	1,164	65,630	69,999	87	1,275	68,637	תקבולים מדמי נמולים
(27,676)	(156)	(128)	(27,392)	(31,404)	(146)	(188)	(31,070)	(26,543)	(190)	(273)	(26,080)	תשלומים לעמיתים
202	-	202	-	54	-	53	1	35	-	35	-	העברות צבירה לקופה
119	12	107	-	64	64	-	-	383	368	15	-	העברות מקופות אחרות *
321	12	309	-	118	64	53	1	418	368	50	-	העברות בין מסלולים
(156)	(156)	-	-	(46)	-	(46)	-	-	-	-	-	העברות צבירה מהקופה
(29,675)	-	-	(29,675)	(34,210)	-	(34,210)	(33,963)	(33,963)	-	-	(33,963)	העברות לקרנות פנסיה חדשות *
(119)	-	-	(119)	(64)	-	(64)	(64)	(383)	-	-	(383)	העברות לקופות אחרות
(29,950)	(156)	-	(29,794)	(34,320)	-	(46)	(34,274)	(34,346)	-	-	(34,346)	העברות בין מסלולים
(29,629)	(144)	309	(29,794)	(34,202)	64	7	(34,273)	(33,928)	368	50	(34,346)	העברות צבירה, נטו
18,841	6	144	18,691	7,933	23	30	7,880	5,272	7	(7)	5,272	ערדף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
448,832	714	3,407	444,711	458,004	706	4,420	452,878	472,804	978	5,465	466,361	זכויות העמיתים ליום 31 באוגוסט

הבאורים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הנספיים.

* מספרי השוואה 31 באוגוסט 2018 מויינן מחדש.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות הינה חברה מוגבלת בערבות: ערבות החברים מוגבלת ל- 0.0001 ש"ח כל חבר. הקרן מתופעלת על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. דירקטוריון הקרן מורכב מנציגי המדינה (משרדי האוצר והחינוך), מנציגי ארגון המורים העל-יסודיים, נציגי מרכז השלטון המקומי ונציג גוף או ארגון ציבורי המייצג מוסדות חינוך. בקרן מנוהלים שני מסלולי חסכון: המסלול הרגיל של 6 שנות חסכון ויציאה לשנת שבתון, ומסלול מקוצר, דהיינו: חסכון ויציאה להשתלמות אחרי 3 שנים. דוחות כספיים אלה כוללים רק את המסלול המקוצר.

קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים במסלול המקוצר הינה קרן השתלמות מיוחדת למורים כמשמעותה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964. המסלול המקוצר הינו אחד משני מסלולי החסכון של קרן ההשתלמות למורים בבתי ספר על יסודיים במכללות וסמינרים. המסלול מיועד למורים אשר מקבלים את שכרם על פי דירוג עובדי הוראה. עיקרי התוכנית:

הפקדות הכספים לקרן ההשתלמות מתבצעות ע"י ניכוי בשיעור 2.5% משכרם החודשי של עובדים והפרשה חודשית בשיעור 7.5% על ידי המעסיק.

בתום 3 שנות חסכון רשאי העמית לקבל את כל חסכונו (חלק עובד בתוספת חלק מעסיק והרווחים נטו) לצורך יציאה להשתלמות בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בתום 6 שנות חסכון רשאי העמית למשוך את כספי החסכון שלא למטרת השתלמות.

ב. בהתאם להוראות חוק קופות גמל בוצע ביום 1 בינואר 2011 הליך הארגון מחדש ("רה-אורגניזציה") של הקרן. ביום 1 בינואר 2011 נערך הליך הרה ארגון במסגרתו נרשמו נכסי קופת הגמל על שם החברה המנהלת בנאמנות לטובת עמיתי קופת הגמל.

במסגרת הרה ארגון אושרו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה (תזכיר ותקנון), לצורך התאמתם לשינוי המבני. השינויים כללו, בין היתר, תקנון לחברה המנהלת, ותקנון קופה. כמו כן שונה שם החברה ל- "עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ".

ג. בקופה מנוהלים 3 מסלולי השקעה: המסלול הכללי, "הלכתי - כשר" (מסלול הלכתי) - המיועד לעמיתים המעוניינים להשקיע את כספי חסכונם בכפוף לכללי ההלכה היהודית, ומסלול "אג"ח".

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

הקופה – קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים במסלול הרגיל ובמסלול מישור

החברה המנהלת - "עגור" חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 1 - כללי (המשך)

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
2. הדוחות הכספיים נערכו בערכים מדווחים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החיסכון והביטוח (להלן: רשות שוק ההון) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל תשכ"ד – 1964) וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.
הקרן מנהלת את חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים.
3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בתת סעיף 4 להלן.
4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא נרשמו במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים, תקבולים או חובות שנצברו בסעיף זה וטרם שולמו.
5. הכרה בהכנסות והוצאות – הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות וכן מהוצאות הקופה נכללות בדוח על הכנסות והוצאות עם התהוותן.
6. אומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים, ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות האומדנים, אשר משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על נתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 באוגוסט, 2020 ו-2019 נכללו כמפורט להלן:

הגדרות נוספות בסעיף זה:

א. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- כאמור בניירות ערך סחירים לעיל. נגזרים סחירים

ג. ניירות ערך לא סחירים:

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי החלופה לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות החלופה לעיל.
- בהתאם לדיווחים של קרן ההשקעה או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות. קרנות השקעה
- בהתאם להערכת מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות. מניות
- לפי מודל בלק אנד שולס. כתבי אופציה

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז. - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. - לפי קביעת ועדת ההשקעות. | <p>חוזים עתידיים לא סחירים</p> <p>פיקדונות והלוואות</p> <p>ניירות ערך מורכבים</p> <p>ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח. - ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח. - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. | <p>דיבידנד לקבל</p> <p>ריבית לקבל</p> <p>יתרות הצמודות למדד</p> <p>יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ</p> |

ד. ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

- ריבית לקבל – ריבית (לרבות הפרשי הצמדה על הריבית) על אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.
- דיבידנד לקבל – דיבידנד שהוכרז לפני תאריך המאזן וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.
- פדיון לקבל – קרן (לרבות הפרשי הצמדה על הקרן) של אגרת חוב סחירה, אשר עברה את יום ה-EX וטרם התקבלה עד לתאריך המאזן.

ג. שיעורי עליית (ירידת) המדד ומטבעות חוץ עיקריים (באתוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
1.40	0.50	(0.60)
0.22	(3.47)	(4.89)
(1.15)	(7.64)	2.81

שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)

שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של היורו

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
215	282
1	1
295	96
<u>511</u>	<u>379</u>

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ
אחרים
ריבית ודיבידנד לקבל

* יתרות הינן בגין מסלול כללי בלבד
** לגבי חייבים נוספים, ראה גם ביאור 14א'.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
116,869	109,085
108,946	118,600
862	519
<u>109,808</u>	<u>119,119</u>
<u>226,677</u>	<u>228,204</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט							
2019				2020			
אלפי ש"ח							
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי
116,869	547	3,921	112,401	109,085	739	4,154	104,192
108,946	42	-	108,904	118,600	39	-	118,561
862	-	-	862	519	-	-	519
<u>109,808</u>	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>109,766</u>	<u>119,119</u>	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>119,080</u>
<u>226,677</u>	<u>589</u>	<u>3,921</u>	<u>222,167</u>	<u>228,204</u>	<u>778</u>	<u>4,154</u>	<u>223,272</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סחירות

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
4,498	6,659
270	208
1,065	855
192	164
<u>6,025</u>	<u>7,886</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

- היתרות מוצגות על פי שווי הוגן - ראה גם ביאור 2(ב) (ג) לעיל.

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות סחירות

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
80,053	63,690
-	168
<u>80,053</u>	<u>63,858</u>

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
86,144	103,759
2,599	8,208
657	488
2,618	3,678
142	26
<u>92,160</u>	<u>116,159</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

אופציות

25,562	32,014
53	734
<u>25,615</u>	<u>32,748</u>
<u>117,775</u>	<u>148,907</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה *

מכשירים נגזרים

<u>10,562</u>	<u>8,816</u>
---------------	--------------

סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
937	1,185
<u>(46,978)</u>	<u>(68,207)</u>

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף

חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

* ראה גם ביאור 14.ב.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

ליום 31 באוגוסט								
2019				2020				
אלפי ש"ח								
סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	סה"כ	אג"ח	הלכתי	כללי	
86,144	111	-	86,033	103,759	160	691	102,908	השקעות אחרות סחירות
2,599	-	-	2,599	8,208	-	-	8,208	קרנות סל
657	-	657	-	488	-	488	-	קרנות נאמנות
2,618	-	-	2,618	3,678	-	-	3,678	מכשירים נגזרים
142	-	25	117	26	-	9	17	מוצרים מובנים
92,160	111	682	91,367	116,159	160	1,188	114,811	אופציות
25,562	-	-	25,562	32,014	-	-	32,014	השקעות אחרות שאינן סחירות
53	-	-	53	734	-	-	734	קרנות השקעה *
25,615	-	-	25,615	32,748	-	-	32,748	מכשירים נגזרים
117,775	111	682	116,982	148,907	160	1,188	147,559	
10,562	-	104	10,458	8,816	-	204	8,612	סך בטחונות שניתנו בגין אופציות

ב. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 באוגוסט						
2019			2020			
אלפי ש"ח						
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי	
937	937	-	1,185	1,185	-	חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל על מדד המעו"ף
(46,978)	657	(47,635)	(68,207)	488	(68,695)	חשיפה למטבע חוץ באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח

- החשיפות הינן בגין המסלולים כללי והלכתי בלבד.

* ראה גם ביאור 14.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

מצרפי

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	
7	16
161	156
1,233	505
<u>1,401</u>	<u>677</u>

מס הכנסה

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה *

* יתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

לפי מסלולים

ליום 31 באוגוסט					
2019			2020		
אלפי ש"ח					
סה"כ	הלכתי	כללי	סה"כ	הלכתי	כללי
7	-	7	16	-	16
161	-	161	156	-	156
1,233	686	547	505	461	44
<u>1,401</u>	<u>686</u>	<u>715</u>	<u>677</u>	<u>461</u>	<u>216</u>

מס הכנסה

אחרים

התחייבויות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי והלכתי בלבד.

**קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים
(מישור - מסלול מקוצר)**

באור 9 - דמי ניהול
א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
876	839	888

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2018	2019	2020
%		
2	2	2
0.21	0.22	0.19

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
101	106	137
48	45	-
4	3	9
317	471	740
11	9	39
111	113	146
439	593	925
592	747	1,071

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

שיעור מתוך סך נכסים
לתום שנה קודמת

לשנה שנסתיימה ביום
31 באוגוסט

2018	2019	2020
0.02%	0.03%	0.03%
0.01%	0.01%	-
-	*	*
0.07%	0.10%	0.16%
0.03%	0.03%	0.04%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך**

עמלות השקעות לא סחירות*

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

עמלות בגין קרנות סל

* קטן מ- 0.01%

** לא נגבו בשנת החשבון דמי שמירה

קרון השתלמות למוזרים בבת י - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
31 באוגוסט

2018		2019		2020	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
סה"כ	הלנתו	פללי	פללי	פללי	הלנתו
101	2	99	106	2	104
48	-	48	45	-	45
4	-	4	3	-	3
317	-	317	471	-	471
11	-	11	9	-	9
111	-	111	113	-	113
439	-	439	593	-	593
592	2	590	747	2	745
			1,071		1,069

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות השקעות לא סחירות *

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות בגין קרנות סל מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* ממתן הלוואות לעמיתים

** מספרי מסלול האג"ח אינם מוצגים מאחר ויתרתם קטנה מ-1 אלפי ש"ח.

קֶרֶן הַשְּׁתַלְמוֹת לְמוֹרִים בְּתֵי - הַסֵּפֶר הָעֵל - יִסוּדִיִּים בְּמַכְלָלוֹת וּבְסַמִּינָרִים (מִיִּשׁוֹר - מַסְלוֹל מְקוּצָר)

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

שיעור מתוך מחזור העסקאות לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט

2018			2019			2020			
סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	סה"כ*	הלכתי	כללי	
0.08%	0.08%	0.08%	0.03%	0.05%	0.03%	0.01%	0.06%	0.03%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.01%	0.03%	0.01%	-	0.01%	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	*	עמלות השקעות לא סחירות* עמלות ניהול חיצוני :
0.05%	-	0.05%	0.11%	-	0.11%	-	-	0.16%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	-	0.03%	0.03%	-	0.03%	-	-	0.04%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* קטן מ- 0.01%

ביאור 11 - תשואות מסלול ההשקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט					
	2016	2017	2018	2019	2020	
%	%	%	%	%	%	
2.72	1.32	4.46	4.62	2.00	1.25	כללי
1.81	1.39	1.62	5.53	0.69	(0.07)	הלכתי כשר
1.27	1.47	0.69	1.01	3.23	(0.03)	אג"ח

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות חובה/זכות) עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
215	282

עגור חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ – החברה המנהלת

קרן השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
876	839	888

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

- א. הקופה היא קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 בפקודת מס הכנסה, והיא פועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.
- ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, לפי סעיף 29(2) בפקודת מס הכנסה ובכפוף להוראות הפקודה.
- ג. על פי סעיף 3(ח) בפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

לשנה שהסתיימה		
ביום		
31 באוגוסט		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
377	371	370

מיסים בגין השקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קרון השתלמות למורים בבתי - הספר העל - יסודיים במכללות ובסמינרים (מישור - מסלול מקוצר)

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

- א. 1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, ותקנות שהותקנו על פיו מטיל, התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לקופה עבור עובדיהם אשר לא סולקו במועדם בדרך של העברת כספים לקופה ע"י המעביד.
בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכוח חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, קיימת חובת דיווח על המעביד למסור לחברה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעביד לדווח באופן שוטף לקופה על שינויים בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר או בביטוח העובדים בקופה אחרת. למרות האמור בתקנות הנ"ל, רוב המעסיקים אינם מוסרים לחברה את כל המידע הנדרש מהם.
2. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים הינו בסך של כ-202 אלפי ש"ח ובתוספת ריבית החשב הכללי בסך של כ-8 אלפי ש"ח המחושבת עד ליום הגשת תביעות ו/או הסדרים אחרים מסתכם לסך של כ-210 אלפי ש"ח (31 באוגוסט 2019 - סך של כ-439 אלפי ש"ח).
החובות נמצאים בתהליך של טיפול על ידי החברה, כאשר ההליכים המשפטיים כוללים, בין היתר, מכתבי התראה, הסדרים, תביעות משפטיות וגביה באמצעות ההוצאה לפועל וכונס הנכסים הרשמי. יתרת החייבים בדוחות הכספיים אינה כוללת את הערכת החובות הפתוחים לעיל.
- ב. נכון ליום המאזן, לקופה יתרת התחייבויות לקרנות השקעה בסך של כ-22,349 אלפי ש"ח (שנה קודמת בסך של כ-9,699 אלפי ש"ח).
- ג. לגבי תביעות והתקשרויות נוספות ראה דוח כספי החברה המנהלת.